

## Finansal Değerlendirme Raporu

# Türk Traktör <TTRAK>

## Otomotiv

**Türk Traktör (TTRAK)**, 2026 yılının birinci çeyreğinde beklentilere paralel 10,0 milyar TL ciro, beklentilerin hafif üstünde 26 milyon TL FAVÖK ve beklentilerin hafif altında 1,3 milyar TL net zarar açıkladı. Açıklanan finansallar geçen yılın aynı dönemine göre ciroda % 40, FAVÖK'te %98 azalışa işaret etti. 2025 yılının birinci çeyreğinde şirket 309 milyon TL net kar açıklamıştı.

Türkiye'nin traktör ihracatı %13 artışla 3.922 adete, TTRAK'ın traktör ihracatı ise %14 artışla 2.800'adete yükseldi. Şirketin traktör ihracatındaki payı 2024 yılında %73, 2025 yılında iken 2026'nın birinci çeyreğinde %71'e geriledi. 1Ç25'te de bu pay %71 oldu. İhracatın %80'i Kuzey Amerika ve Avrupa'ya gerçekleşti.

2025 yılında Türkiye traktör üretimi 2024 yılına göre %41 azalışla 42.734 adete gerilemişti. 2026 yılının ilk çeyreğinde, Türkiye traktör üretimi 2025 yılının ilk çeyreğine göre %31 azalışla 8.698'e geriledi. TTRAK'ın traktör üretimi ise 2025'te 2024'e göre %41 azalırken, 2026'nın ilk çeyreğinde 2025'in ilk çeyreğine göre %38 azalışla 8.037 adete geriledi.

Şirket, 2026 yılında 27.000 – 33.000 adet olan traktör Pazar büyüklüğü beklentisini 20.000 – 26.000'e, iç piyasa traktör satış beklentisini 11.500 – 14.500 adetten 8.000 – 10.000 adet olarak revize edildiği, ihraç traktör satışlarının 11.000 – 13.500 adet olarak sabit bıraktı. 2026 yılına yönelik beklenti revizyonu, sektörün hem iç talep tarafında zayıflama olduğuna işaret ediyor. Revizyon, Türkiye'de tarım makineleri talebinin finansman koşulları, yüksek faiz ortamı ve çiftçinin yatırım iştahındaki azalma nedeniyle revize edilmiş olabileceğini değerlendiriyoruz. Daha dikkat çekici olan ise şirketin iç piyasa satış beklentilerindeki aşağı yönlü güncelleme. 11.500-14.500 adet bandından 8.000-10.000 adede indirilen öngörü, yurtiçi talepte zayıflamaya işaret ediyor. Bu durumu, krediye erişimde sıkışma, tarımsal gelirlerde oynaklık ve maliyet baskılarının çiftçinin yeni ekipman yatırımını ertelemesine yol açtığını gösterebilir. İç pazarın daralması, şirketin ciro ve karlılık üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturabilir.

Buna karşılık ihracat tarafında beklentilerin 11.000-13.500 adet seviyesinde korunması, şirketin dış pazarlarda görece daha dengeli bir talep görünümüyle karşı karşıya olduğu sinyalini veriyor.

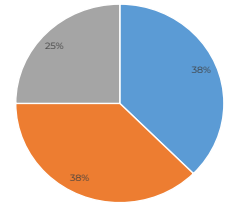
### Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	TTRAK
Şirket Pazarı	Yıldız Pazar
Hisse Fiyatı (TL)	453,00
5Y En Yüksek	652,00
5Y En Düşük	434,25
Hisse Adedi (mn)	100
HAO	24%
Piyasa Değeri (TL mn)	45.330
Piyasa Değeri (USD mn)	1.008
Finansal Borç (TL mn)	16.568
Finansal Borç (USD mn)	373
3A OİH (USD mn)	3,23
3A OİH/HA Piyasa Değ.	1,33%

F / K	
Güncel	0,00
6 Aylık Ortalama	81,45
1 Yıllık Ortalama	47,97

PD/DD	
Güncel	2,65
6 Aylık Ortalama	3,28
1 Yıllık Ortalama	4,36

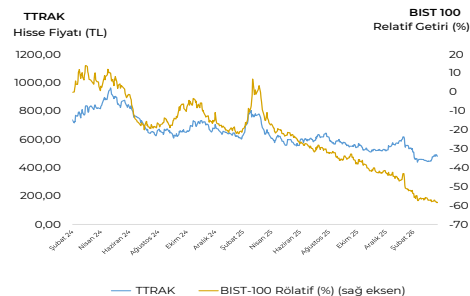
### Ortaklık Yapısı



— CNH ÖSTERREICH ÇİMBİ — KOC HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ — DİĞER

### Performans

TTRAK (mn TL)	2025	2025/03	2026/03
Net Satışlar	53.837	16.560	10.056
FAVÖK	5.453	1.296	26
Net Kar	500	309	-1.276
Özkaynaklar	18.392	18.391	17.091



— TTRAK — BIST-100 Relatif (%) (sağ eksen)

### Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 27  
arastirma@infoyatirim.com.tr

## Finansal Değerlendirme Raporu

# Türk Traktör <TTRAK>

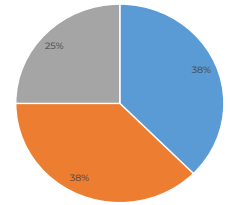
## Otomotiv

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir

### Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	TTRAK
Şirket Pazarı	Yıldız Pazarı
Hisse Fiyatı (TL)	453,00
5Y En Yüksek	652,00
5Y En Düşük	434,25
Hisse Adedi (mn)	100
HAO	24%
Piyasa Değeri (TL mn)	45.330
Piyasa Değeri (USD mn)	1.008
Finansal Borç (TL mn)	16.568
Finansal Borç (USD mn)	373
3A OİH (USD mn)	3,23
3A OİH/HA Piyasa Değ.	1,33%
F / K	
Güncel	0,00
6 Aylık Ortalama	81,45
1 Yıllık Ortalama	47,97
PD/DD	
Güncel	2,65
6 Aylık Ortalama	3,28
1 Yıllık Ortalama	4,36

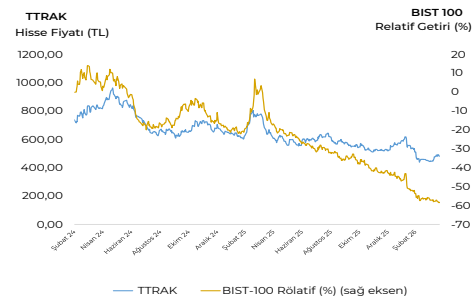
### Ortaklık Yapısı



• CNH ÖSTERRECH ÇİMBİ • KOC HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ • DİĞER

### Performans

TTRAK (mn TL)	2025	2025/03	2026/03
Net Satışlar	53.837	16.560	10.056
FAVÖK	5.453	1.296	26
Net Kar	500	309	-1.276
Özkaynaklar	18.392	18.391	17.091



— TTRAK — BIST-100 Relatif Getiri (%) (sağ eksen)

İfo Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 27  
arastirma@infoyatirim.com.tr